

**A KEG Közép-európai Gázterminál
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
időközi vezetőségi beszámolója**

2016. május 20.

I.A jelentés időszakában bekövetkezett jelentősebb események, azok gazdálkodási és pénzügyi helyzetre gyakorolt hatásainak elemzése

I/1. Általános gazdasági környezet:

Az év eleji növekedési adatok a magyar gazdaság lassulását jelzik. Az elmúlt hónapokban a nemzetközi előrejelző intézmények jellemzően tovább csökkentették a magyar gazdasági dinamikára vonatkozó prognózisaikat, s kissé romlottak a gazdasági várakozások is. A GKI GDP-előrejelzése változatlan, a 2014. évi 3,7% és a tavalyi 2,9% után 2016-ban csak 2,3% körüli bővülés valószínű, mindenekelőtt a beruházások csökkenése miatt.

Az ipari termelés 2016 első két hónapjában 3%-kal bővült, de az előző hónaphoz képest már negyedik hónapja csökken. Az év egészében 5,5% körüli növekedés valószínű. Az építőipari termelés januárban és februárban is 20%-kal zuhant az egy évvel korábbihoz képest. A gyenge kezdés mellett aggodalomra ad okot a megkötött szerződések alacsony állománya is, ez február végén 40%-kal maradt el az egy évvel korábbtól. Ezen belül azonban az épületek építésére vonatkozó 40%-kal magasabb, az egyéb építményeké 60%-kal alacsonyabb volt.

Az építőipar számára kedvező hírek – az EU-források kifizetésének gyorsítása, a „csok-hatás”, azaz a lakásépítés bővülése – valósággá válása inkább csak a második félévben várható, így 2016-ban 5% körüli termelés-csökkenés valószínű. Tavalyhoz képest a kiskereskedelmi forgalom bővülése is lassult, de így is dinamikus maradt. Ezt mindenekelőtt a vásárlóerő erőteljes bővülése, a minimális infláció alapozta meg. A napicikkek forgalombővülése az átlagosnál lényegesen kisebb (4,4%-kal szemben csak 1,7%).

Az év során a vasárnapi nyitva tartás újraengedélyezése gyorsítólag, a pénztárgépek NAV-hoz kötése kiváltotta fehéredési hatás kifutása viszont fékezőleg hathat a forgalomra. Az export növekedési ütemének lassulása követte a termelését, az import dinamikája viszont nem csökkent, így meghaladta a kivitelét. Ebben azonban az év során változás várható. A magyar gazdaság idejének lassulásának fő oka nem az export fékeződése, hanem a beruházások 5% körüli visszaesése. Ez utóbbit az EU-támogatások csökkenése és az üzleti szféra alacsony beruházási hajlandósága magyarázza.

Egyre kevésbé bízunk a boldog holnapban

Áprilisban az üzleti várakozások romlottak, a fogyasztóiak kissé javultak, de ez utóbbiak így sem érték el a februári szintet. A januári, igen magas szinthez képest minden ágazatban és a fogyasztók körében is valamivel kisebb lett a gazdasági bizalom.

A fogyasztói árak az idejének első negyedében 0,3%-kal emelkedtek, ezen belül márciusban 0,2%-os csökkenés, februárhoz képest 0,1%-os növekedés volt tapasztalható. Márciusban az egy évvel korábbihoz képest főleg az élvezeti és tartós fogyasztási cikkek drágultak, az üzemanyagok ára viszont csaknem 15%-kal csökkent (bár februárhoz képest 1,2%-kal emelkedett). Éves átlagban idén 0,8% körüli infláció várható. A bruttó átlagkereset az első két hónapban 5,9%-kal, a nettó 7,5%-kal bővült, a költségvetési szektorban az átlagosnál

sokkal gyorsabban. A reálkeresetek 2016-ban várhatóan 5% feletti, a reáljövedelmek 3% feletti ütemben növekednek. Ez élénkítheti a fogyasztást, melynek üteme a tavalyi 2,6% után idén legalább 3% lesz.

Az EKB döntéseinek hatására az MNB márciusban kamatcsökkentési periódusba kezdett, az alapkamat április végén 1,05% volt. A Monetáris Tanács az alapkamat némi további mérséklését is kilátásba helyezte, a GKI várakozása szerint ez 0,9%-os záróértéket jelent.

(forrás: internet, Piac és profit)

II. A KEG Nyrt. és leányvállalatai pénzügyi helyzetének és teljesítményének ismertetése

II/A. A KEG Nyrt. eredményességének, teljesítményének ismertetése

Az év első hónapjaiban a társaság ékesítése mennyiségben a 2015. I. negyedévi 1.811.445 kg-hoz képest 2016. I. negyedévben 2.147.885 kg volt, ami 18,5 %-os növekedést jelent.

Az értékesítés nettó árbevétele 2015. I. negyedévben 375.999. e Ft-hoz képest, 2016. I. negyedévben 322.350.- e Ft volt, ami 14%-os csökkenést mutat.

Ennek oka a csökkenő világpiaci árak miatti hazai árcsökkenés volt. Az árak alakulásában az év hátralévő részében a társaság növekedésre számít.

A palackos PB gáz értékesítés bár csökkent a 2015. I. negyedévhez viszonyítva 2016. I. negyedévben 82 ezer palackról közel 78 ezer palackra. Az elmúlt évek csökkenésének dinamikája lassul, stabilizálódás, illetve kisebb növekedést vár a KEG Nyrt. a 2016. év hátralévő időszakában. Az autógáz esetében 2015. I. negyedévben értékesített 330.374 literrel szemben 2016. I. negyedévben 242.237 liter került értékesítésre, ami 27%-os csökkenést jelentett. Az LPG autógáz értékesítés 2015. I. negyedévben 99.760 kg volt, ami 2016. I. negyedévben 67.608 kg-ra csökkent. Nőtt a cseppfolyós PB gáz export értékesítés a 2015. I. negyedévi 356 tonnáról 615 tonnára 2016. I. negyedévben. A palackos üzletágnál és az autógáz üzletágnál is egyre erősödő árverseny volt tapasztalható 2015. évben, ami a 2016-ös év első negyedévét szintén jellemezte. Míg a palackos üzletágnál a társaság a vevői állomány megtartására törekedett és felvállalta az árcsökkentést, addig az autógáz üzletágban nem kívánt részt venni az árversenybe. Az itt el nem adott gázmennyiséget csoportosította át a vállalat az exportértékesítésre.

Az év hátralévő időszakában az értékesítés lehetőségeit meghatározó tényezők:

Az értékesítést alapvetően az ágazat sajátossága a piaci érzékenység befolyásolja. Az értékesítési ár legfontosabb meghatározója a beszerzési ár. A KEG Nyrt. beszerzéseit jelenleg az orosz és a volt szovjet tagköztársaságból bonyolítja tulajdonosi támogatással. Itt nagyon nagy szerepet kap az egyre erősödő dollár árfolyam.

Az év első negyedében eszközölt beszerzéseink volumene lényegesen nem változott. A beszerzések jelenleg csak importból származnak, ami a már hivatkozott beszállítói háttér kialakításának következménye. Beszerzéseinkben érvényesülnek a szinergiahatások, a gáztőzsdéken jegyzett közös beszerzések miatt. Az alacsony világpiaci árak és a kiépített kapcsolatrendszernek köszönhetően a gáz beszerzés lehetővé teszi, hogy a tárolókapacitás teljesebb kihasználása révén készleteket tartalékoljunk.

A KEG Nyrt. pénzügyi helyzetének alakulása:

A jelentéssel érintett időszakot a stagnáló kereskedelmi aktivitás jellemezte.

A palackos, az autógáz és a fűtésigáz forgalmának csökkenése ellenére a tavalyi évhez képest a társaság folyamatos bevételeiből, fennakadás nélkül tudja finanszírozni mindennapi működését. A korábbi években felhalmozott adósságállomány kezelésének kérdésében több megoldás is kidolgozásra került az IT részéről, egyenlőre a részvényesek Közgyűlése az adósságállomány részvénytőkeként való konvertálását (amelyre egyébként érdeklődést mutatott a legnagyobb hitelezők csoportja) nem hagyta jóvá. További megoldások kidolgozása van folyamatban a Társaság hosszú távú teljes finanszírozhatóságának kidolgozására.

A Társaság rendelkezésére álló eszközök körében a beszámolóval érintett időszakban jelentős változás nem történt. A Társaság megállapodást kötött ugyan a hitelezőkkel az ingatlanok értékesítéséről, illetve a továbbműködés folyamatosságához szükséges visszabérlésről 2016. február 29-én, de ez a megállapodás a beszámoló készítésének időpontjáig nem ment teljesítésbe a kisérszvényesek és képviselőik által kezdeményezett büntetőjogi és polgári jogi eljárások földhivatali kezelése miatt. Bízunk benne, hogy a jogi eljárások lezárultával megnyugtató módon hosszú távra biztosított lesz a KEG Nyrt. működése.

A vevőkkel szembeni követelések állománya **bázisidőszaki** (2015 I. negyedév) összehasonlításban stagnál, ami a készpénzforgalom korlátozásával összefüggésben megjelent kormányzati intézkedés következménye. Jelentős készpénzes forgalmat bonyolító vásárlók csatlakoztak a vevői állományhoz, akikkel kénytelenek voltunk a rövid fizetési határidővel működő átutalásos elszámolást választani. Szállítóállományunk bázis időszakhoz képest növekedett.

II/C. Az Anonymus Kft. eredményességének, teljesítményének ismertetése:

Árbevétel:

Az Anonymus Kft. kizárólag ingatlan bérbeadásából származó bevételt realizált. Az árbevétel a bázisidőszakhoz képest ugyan szerényen növekedett, de az ingatlanvagyon hasznosításával kapcsolatban tett erőfeszítéseket jelentősen növelni kell. Az ipari ingatlanok bérleti hasznosítása talán az idei évben kedvező fordulatot vesz, hiszen az ingatlanvagyon nagyságához és jellegéhez mérten a hasznosítási bevételek nem elégségesek. 2016. I. negyedévben sikerült új bérleti szerződéseket kötni a hasznosításra, amelyekből származó eredmény várhatóan 2016. II. félévtől érzékelhető javulást hoz a társaság likviditásában. A szükséges beruházásokat a bérlők a bérleti díj kompenzálásaként maguk végzik el, pótlólagos forrásokat nem igényel a fejlesztés.

Értékesítés költségei:

A múltév közepén kialakított működési feltételrendszert a továbbiakban is alkalmaznunk kell, a bevétel emelkedés elmaradása miatt. Ennek megfelelően a fenntartási, állag megóvási ráfordításokat a bevételek biztosította keretek között alkalmaztuk, felújításokat, szinten tartó beruházásokat nem eszközöltünk.

A működési eredmény

A kihasználtság szerény javulásával, a költségmegtakarító intézkedések alkalmazásával az üzemi eredmény kissé javult. Tekintettel arra, hogy a vizsgált időszakban egyéb elszámolások az eredményt jelentősen nem módosították, az adózás előtti eredmény alakulásában is az üzemi szintű eredmény alakulása volt meghatározó.

Adósságszolgálat

A Kaposvár Megyei Jogú Város Önkormányzata felé fennálló tartozás részletekbeni rendezése reális elvárásnak és célkitűzésnek látszik.

III. Kiegészítő információk a KEG Nyrt. működéséről

A KEG Nyrt. birtokában lévő VISONKA részvények alakulása:

A VISONKA Nyrt. részvényeinek legnagyobb tulajdonosa továbbra is a KEG Nyrt. Az 1.960.000 darab részvényből a Társaság 612.117 darab részvényt birtokol, ami 31,23% részesedésnek felel meg.

A VISONKA Nyrt. "cs.a" 2016. március 5-i a Kecskeméti Törvényszék Cspk. 1/2016/4.számon kézhezvett végzésével elrendelte a VISONKA Nyrt. csődeljárását.

A csődeljárás 2016. május 24-én tartandó csődegyezségi tárgyalása során a fizetőképesség helyreállítása érdekében, az adósságok rendezését célzó program kapcsán a hitelezők 90%-ban hozzájuthatnak a vagyonfelügyelő által visszaigazolt tőkeköveteléseikhez az egyezség elfogadását követő 180 napon belül.

A Társaság kiemeli, hogy a hitelezői igények kielégítésére részvényesi tagi kölcsönből kerülne sor. A súlyosan hátrányos banki hitelezői igény kielégítése után a Társaság olyan új pályára állhat, amely e kölcsön visszafizetésére bőségesen képes.

A KEG Nyrt. főbb részvénytulajdonosai:

A tulajdonosi bejelentések alapján a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvénytulajdonosi bejelentés vonatkozóan a beszámoló lezárásának napján 5%-nál nagyobb részesedéssel rendelkező részvényese van a Társaságnak.

Név	Mennyiség	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
MACH TRADE spol. s.r.o.	1 760 345	11,76	11,76
1 SPS Hungary Kft.	1 554 826	10,39	10,39
Vajna Józsefné és Vajna Károly	792 585	5,30	5,30

A KEG NYRT. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐI:

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	KEG részvény (db)
ITT	Milan Meciar	elnök	2013. december 09.	2020. február 20.	-
ITT	Obertin Roland	tag	2015. február 20.	2020. február 20.	-
ITT	Porkoláb Zsolt	tag	2015. július 3.	2020. február 20.	-
ITT	Bulko Branislav	tag	2015. július 3.	2020. február 20.	-
ITT	Ivan Ivanco	tag	2015. július 3.	2020. február 20.	-

ITT – Igazgatótanács tagja

A Társaság stratégiai alkalmazottakkal nem rendelkezik

AZ IDŐSZAKBAN KÖZZÉTETT TÁJÉKOZTATÁSOK:

Megjelenés	Tárgy
2016.01.04.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2016.02.01.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2016.02.27.	Tájékoztatás felügyeleti határozatról
2016.03.01.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2016.03.10.	Könyvvizsgáló visszalépése
2016.03.16.	MNB H-P-J-20/2016 határozata
2016.03.16.	Könyvvizsgáló visszalépésével összefüggő információ
2016.03.18.	MNB határozat 2016.03.18
2016.03.18.	Közgyűlési Meghívó
2016.03.18.	Az MNB H-P-J-III-23/2016. határozata
2016.03.18.	BÉT közlemény 2016.03.18.
2016.03.30.	Közgyűlési előterjesztések
2016.03.30.	Közgyűlési előterjesztések melléklet 1.
2016.03.30.	Közgyűlési előterjesztések melléklet 2.
2016.04.01.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2016.04.07.	Közgyűlési előterjesztések helyesbítése
2016.04.07.	Közgyűlési előterjesztések helyesbítése melléklet 1
2016.04.07.	Közgyűlési előterjesztések helyesbítése melléklet 2
2016.04.15.	Tájékoztatás megismételt közgyűlésről
2016.05.02.	Közgyűlési határozatok
2016.05.02.	Közgyűlés felfüggesztése
2016.05.02.	Tájékoztatás a szavazati jogok számáról és az alaptőke nagyságáról
2016.05.05.	Tájékoztatás MNB határozatról

NYILATKOZAT

A KEG Közép-európai Gázterminál Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (2545 Dunaalmás, 0704/35.; a továbbiakban: „Társaság”) kijelenti, hogy a Társaság által készített időközi vezetőségi beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozásai helyzetéről.

Dunaalmás, 2016.május 20.



Milan Meciar
az Igazgatótanács elnöke